

## OPSCHRIFT

Vergadering van 19 september 2016

Besluit nummer: 2016\_GR\_00880

**Onderwerp:**

**Opdrachthoudende vereniging met private deelname Imewo (Eandis Assets, na realisatie van de fusie door overneming): algemene vergadering van 3 oktober 2016 - Toetreding van State Grid Europe Limited - Voorstel van statutenwijziging - Vaststelling van het mandaat van de vertegenwoordiger van de Stad Gent: vragen en opmerkingen - verzoek tot schorsing en uitstel van stemming over de punten die op de agenda staan, en, bij gebreke waarvan de Stad Gent zich zal onthouden - Goedkeuring**

**Beknopte samenvatting:**

Aan de gemeenteraad wordt gevraagd zijn goedkeuring te hechten aan:

- kennis te nemen van de dagorde en elk van de afzonderlijke punten van de dagorde van de buitengewone algemene vergadering van Imewo (Eandis Assets, na realisatie van de opschortende voorwaarden tot realisatie van de fusie) van 3 oktober 2016, zijnde:

1. Aanvaarding van toetreding van een B1 deelnemer (onder voorbehoud van effectieve intrede)
2. Voorstel van wijziging van de statuten en bijlagen
3. Bepaling van de inwerkingtreding van de statutenwijziging
4. Machtiging tot coördinatie van de statuten en bijlagen met aanpassing van het register van de deelnemers
5. Verlenen van machtiging aan de heer Nick Vandevelde en/of de heer José Verbiese en/of mevrouw Sofie Arickx om de beslissing genomen in voorgaande agendapunten bij authentieke akte te doen vaststellen en de statuten dienovereenkomstig aan te passen
6. Bespreking in het kader van artikel 44 van het Vlaams decreet houdende de intergemeentelijke samenwerking van de te ontwikkelen activiteiten en de te volgen strategie voor het boekjaar 2017 alsook van de door de raad van bestuur opgestelde begroting 2017
7. Statutaire benoemingen
8. Statutaire mededelingen.

- het mandaat aan de vertegenwoordiger van de Stad Gent die zal deelnemen aan voormelde algemene vergadering om te verzoeken dat, onmiddellijk na de opening van de vergadering, 1° een schorsing van de algemene vergadering gevraagd wordt, namelijk om toe te laten ernstig te debatteren over de door Stad Gent opgeworpen vragen en opmerkingen; 2° de stemming over de punten die aan de algemene vergadering van 3 oktober 2016 worden voorgesteld, uit te stellen naar een latere datum, nadat voorafgaandelijk duidelijkheid werd

verstrekt over de opgeworpen vragen en opmerkingen, zodat tot een beter gefundeerd oordeel kan genomen worden.

- het mandaat aan de vertegenwoordiger van de Stad Gent die zal deelnemen voormelde algemene vergadering, om, indien dit verzoek tot schorsing en uitstel van de stemming niet wordt ingewilligd en tot stemming wordt overgegaan, zich bij de stemming, te onthouden over alle punten die op agenda van de buitengewone algemene vergadering van 3 oktober 2016 vermeld zijn.

**Bevoegd:** Daniel Termont

**Bestemd voor:**

- Commissie Algemene Zaken, Intercommunales en Bevolking

---

**DE GEMEENTERAAD**

---

## AANHEF

**De volgende bepalingen zijn van toepassing inzake de bevoegdheid:**

Het Gemeentedecreet van 15 juli 2005, artikel 42, § 1;

Het Decreet van 6 juli 2001 houdende de intergemeentelijke samenwerking, artikel 44, eerste lid;

**De beslissing wordt genomen op grond van:**

Het Gemeentedecreet van 15 juli 2005, artikel 2;

Het Decreet van 6 juli 2001 houdende de intergemeentelijke samenwerking, artikel 39, tweede lid en 44, derde lid;

De statuten van de opdrachthoudende vereniging Imewo;

De statuten van de opdrachthoudende vereniging met private deelname Eandis Assets

**Bijgevoegde bijlage(n):**

- Oproepingsbrief
- Brief Eandis Assets nagezonden
- Nederlandse vertaling van de Toetredingsovereenkomst
- Ondertekeningsversie van de Toetredingsovereenkomst in het Engels (informatief)
- Voorstel van statutenwijziging van Eandis Assets
- Voorstel tot statutenwijziging Eandis System Operator
- Toelichtingsnota project Volta

- Statutenwijziging - verduidelijking artikel 38
- Nieuwsbrief Eandis (informatief)
- Agendapunten 1 tot en met 5
- Agendapunt 6
- Agendapunt 7
- Agendapunt 8

---

## MOTIVERING

### **DEEL I: BESCHRIJVING VAN DE VOORGESTELDE OPERATIE**

#### 1. Eandis Assets (realisatie van de opschortende voorwaarden van de fusie)

In de loop van december 2015 beslisten de buitengewone algemene vergaderingen van de 7 distributienetbeheerders, nl. Gaselwest, IMEA, Imewo, Intergem, Iveka, Iverlek en Sibelgas, tot een fusie door overneming vanaf 1 januari 2016. De benaming van de overnemende distributienetbeheerder wijzigde naar 'Eandis Assets'; de benaming van de werkmaatschappij 'Eandis' werd gewijzigd naar 'Eandis System Operator'. In het voorstel tot fusie door overneming waren een aantal opschortende voorwaarden opgenomen. Enkele hiervan zijn nog niet vervuld. De verwachting is dat alle opschortende voorwaarden tegen het jaareinde van 2016 zullen gerealiseerd zijn.

#### 2. Oproeping voor een buitengewone algemene vergadering

Op maandag 3 oktober 2016 vindt een buitengewone algemene vergadering plaats Eandis Assets, oprachthoudende vereniging met private deelname. De vergadering gaat door om 18u45 in de Ghelamco Arena (GreenDistrict), Ottergemsesteenweg Zuid 808 te 9000 Gent.

De agendapunten van de buitengewone algemene vergadering zijn:

1. Aanvaarding van toetreding van een B1 deelnemer (onder voorbehoud van effectieve intrede)
2. Voorstel van wijziging van de statuten en bijlagen
3. Bepaling van de inwerkingtreding van de statutenwijziging
4. Machtiging tot coördinatie van de statuten en bijlagen met aanpassing van het register van de deelnemers
5. Verlenen van machtiging aan de heer Nick Vandevelde en/of de heer José Verbiese en/of mevrouw Sofie Arickx om de beslissing genomen in voorgaande agendapunten bij authentieke akte te doen vaststellen en de statuten dienovereenkomstig aan te passen
6. Bespreking in het kader van artikel 44 van het Vlaams decreet houdende de intergemeentelijke samenwerking van de te ontwikkelen activiteiten en de te volgen strategie voor het boekjaar 2017 alsook van de door de raad van bestuur opgestelde begroting 2017
7. Statutaire benoemingen

## 8. Statutaire mededelingen.

### 3. Wijzigingen in het deelnemersbestand

Per 30 juni 2016 zijn de provincies Oost-Vlaanderen en Antwerpen uitgetreden (voor een globaal bedrag van 36,9 miljoen €). Per 1 juli 2016 zijn de financieringsintercommunales toegetreden voor een gezamenlijk bedrag van 100 miljoen €, zijnde het maximaal bedrag waarop de financieringsintercommunales konden intekenen. De kapitaalbewegingen gebeurden op basis van de netto-actiefwaarde van Eandis Assets (namelijk op basis van het eigen vermogen, gedeeld door het aantal aandelen).

### 4. Project Volta - zoektocht naar een private deelnemer

De distributienetbeheerder Eandis Assets staat voor een aantal uitdagingen, waaronder enkele belangrijke investeringen (ombouw van laag- naar hoogcalorisch gas, slimme meters, ...). De schuldgraad (dit is de verhouding tussen het vreemd vermogen t.o.v. het totaal vermogen) neemt toe, en overstijgt een grens die de gunstige rating A1 bij Moody's in het gedrang brengt. Een verslechtering van de rating brengt bijkomende financieringskosten met zich mee.

In het voorjaar 2015 vond een kapitaalverhoging van de distributienetbeheerders plaats in twee rondes (januari en juni 2015). De interesse van de gemeenten was beperkt. De bestaande deelnemers hebben hierbij slechts ten belope van 90,7 miljoen euro ingetekend.

Het management Eandis System Operator stelt dat een aantal financieringsmogelijkheden, waaronder hybride financiering, klassieke leningen en obligaties werden onderzocht. Maar deze wijze van financiering zou, volgens het Management van Eandis System Operator, een (aanzienlijke) meerkost met zich meebrengen.

In najaar 2015 hebben de bestuursorganen van de 7 distributienetbeheerders beslist een procedure op te starten voor de zoektocht naar een private partner. Dit project kreeg de naam "VOLTA".

Bij de zoektocht naar een private partner werden de 7 distributienetbeheerder begeleid door drie adviseurs: BNP-Paribas-Fortis (coördinerend), Clifford Chance (juridisch) en KPMG (financieel, taks, technical due dilligence). Het Strategisch Comité van Eandis bepaalde de objectieve criteria waarop de keuze diende bepaald te worden.

Op basis van een zgn. "long list" werden 70 partijen gecontacteerd door het management van Eandis System Operator. Hiervan betoonden 21 partijen interesse, waarvan er 5 op 5 februari 2016 een niet-bindend bod hebben uitgebracht. Op 27 mei 2016 hebben 3 partijen een bindend bod uitgebracht:

- APG (Nederlands pensioenfonds)
- AustralianSuper/IFM (AustralianSuper is een Australisch pensioenfonds/IFM is een infrastructuurfonds)

- State Grid Corporation of China (Chinees nutsbedrijf)

Het bod van het staatsbedrijf State Grid Corporation of China, het grootste geïntegreerd nutsbedrijf ter wereld, lag substantieel hoger dan de biedingen van APG en AustralianSuper/IFM.

De raad van bestuur van Eandis Assets heeft in zitting van 1 juni 2016, op voorstel van het management van Eandis System Operator, State Grid Europe Limited (namens wie het hoogste bod werd gedaan) als beste kandidaat weerhouden (na een toetsing aan eerder bepaalde en vooropgestelde zes criteria met gelijk gewicht, waarvan de prijs er één was).

Vervolgens werd een Toetredingsovereenkomst en Deelnemersovereenkomst betreffende Eandis Assets (hierna aangeduid als "Toetredingsovereenkomst") onderhandeld tussen *enerzijds* Eandis Assets en haar werkmaatschappij Eandis System Operator en *anderzijds* State Grid Europe Limited (hierna ook aangeduid als "State Grid") en State Grid International Development (de moedermaatschappij van State Grid, die de verbintenissen van State Grid waarborgt) inzake een deelname in Eandis Assets ten belope van 14% van het kapitaal. De Toetredingsovereenkomst werd ondertekend op 29 juni 2016, en is derhalve bindend voor de betrokken partijen. Het betreft een overeenkomst opgesteld in de Engelse taal, die nadien, ten behoeve van de gemeenten, naar het Nederlands werd vertaald.

In december 2015 werd een statutenwijziging van de fusie-distributienetbeheerder Eandis Assets doorgevoerd, waarbij de mogelijkheid tot private deelname werd ingeschreven. Bij decreet van 16 mei 2016 (decreet tot wijziging van diverse bepalingen van het decreet van 6 juli 2001 houdende de intergemeentelijke samenwerking en het Provinciedecreet van 9 december 2005) werd het decreet van 6 juli 2001 gewijzigd, waardoor een private deelname in distributienetbeheerders mogelijk is geworden.

## 5. Commerciële premie

State Grid Europe Limited is bereid om 830 miljoen euro te betalen voor een participatie van 14% in het kapitaal. De prijs bedraagt 345,6 miljoen euro méér dan de netto-actiefwaarde van Eandis Assets. Dit is 71% méér dan de netto-actiefwaarde. De meerprijs van 345,6 miljoen euro wordt in de Toetredingsovereenkomst en statutenwijziging van Eandis Assets omschreven als een "Commerciële Premie".

De regeling inzake de Commerciële Premie is vrij complex: anders dan bij een gewone uitgiftepremie, is de Commerciële Premie niet definitief verworven voor Eandis Assets en haar deelnemers. Immers, bij een uittreding na 9 november 2024 heeft State Grid recht op een jaarlijks aangroeiend deel in de Commerciële Premie. Het aandeel van State Grid in de Commerciële Premie bedraagt initieel 14% (dit is in verhouding met haar participatie in het kapitaal van Eandis Assets), maar neemt vanaf 9 november 2024 jaarlijks toe met 1%. Dit impliceert dat indien State Grid (of haar overnemer indien State Grid voordien haar participatie overdraagt) pas 86 jaar later uittreedt (dit is na 9 november 2110), State Grid (of haar overnemer) de volledige Commerciële Premie van 345,6 miljoen euro zal kunnen terugvorderen. Zolang de B1-deelnemer (nl. State Grid of een derde aan wie State Grid haar participatie overdraagt) deelnemer van Eandis Assets blijft,

wordt het Eigen Vermogen van Eandis Assets versterkt ten belope van het bedrag van de Commerciële Premie.

Bij uittreding van de private partner op 9 november 2019 komt de volledige commerciële premie toe aan de gemeenten. De private partner krijgt in dat geval enkel de nettoactiefwaarde, zonder de Commerciële Premie.

Wanneer een gemeente zou beslissen om niet deel te nemen aan de verlenging n.a.v. de statutaire eindduur op 9 november 2019, zal deze gemeente, naast haar pro rata aandeel in het netto-actief, enkel aanspraak kunnen maken op het pro rata aandeel in de Commerciële Premie indien deze gemeente zich tegenover Eandis Assets verbindt om, op het ogenblik dat zou blijken dat een deel van de Commerciële Premie verschuldigd is aan State Grid (bv. wanneer State Grid zou uittreden na 9 november 2024), het aan State Grid toekomende deel van de Commerciële Premie terug te storten aan Eandis Assets. De gemeenten die niet deelnemen aan de verlenging hebben derhalve de mogelijkheid om hun pro rata aandeel in de Commerciële Premie te ontvangen, mits zij de verbintenis aangaan tot gehele of gedeeltelijk terugbetaling ervan aan Eandis Assets, op het moment dat de Commerciële Premie betaalbaar wordt aan de Private Partner, zoals vermeld in artikel 34.4 van de statuten van Eandis Assets. Zij moeten er in dat geval rekening mee houden dat later, op een onverwacht moment, zij wellicht een deel van de Commerciële Premie zullen moeten terugstorten aan Eandis Assets. M.a.w. de Commerciële Premie is niet definitief verworven voor de publieke deelnemers. Eandis Assets zal de latente vordering op deze gemeenten opnemen in hun Orderekeningen, en verwachten dat de uitgetreden gemeenten de latente schuld aan Eandis Assets eveneens opnemen in hun boekhouding.

Volledigheidshalve dient vermeld te worden dat het systeem van de Commerciële Premie opgenomen werd in de 'binding term sheet', dit zijn de voorwaarden die overgemaakt werden aan alle kandidaten die een bindend bod mochten uitbrengen. Het systeem van de Commerciële Premie gold dus niet enkel voor State Grid, maar voor alle kandidaten die een bindend bod hebben uitgebracht. Het was de bedoeling om een private partner aan te trekken voor een deelname op lange termijn. De jaarlijkse aangroei van de private partner in de Commerciële Premie moedigt een deelname op lange termijn aan.

## 6. Voorkeurrecht en maximale stemrechten

Bij toekomstige kapitaalverhogingen is er een voorkeurrecht in 3 rondes voorzien. In een eerste ronde hebben alle deelnemers een voorkeurrecht in verhouding tot hun participatie. Voor gemeenten bestaat de mogelijkheid om in een tweede ronde in te tekenen op het deel van de kapitaalverhoging waarop andere gemeenten in een eerste ronde niet hebben ingetekend.

In een derde ronde staan de financieringsintercommunales en State Grid op gelijk voet om, pro rata hun participatie, in te tekenen op de aandelen waarop de gemeenten niet hebben ingetekend. De financieringsintercommunales beschikken derhalve niet over een voorkeurrecht in de tweede ronde.

De stemrechten van de private partner en de financieringsintercommunales samen, worden statutair beperkt tot 20% min 1 aandeel.

Het decreet van 6 juli 2001 houdende de intergemeentelijke samenwerking voorziet dat de gezamenlijke inbreng van de privaatrechtelijke personen niet meer mag bedragen dan 49 % van het totale maatschappelijk kapitaal, en beperkt de stemrechten van privaatrechtelijke rechtspersonen tot maximum 25%.

#### 7. Vertegenwoordiging van State Grid in de raden van bestuur

State Grid Europe Limited krijgt het recht om 3 vertegenwoordigers aan voor te dragen in de Raad van Bestuur van Eandis Assets (3 bestuurders waarvan 1 ondervoorzitter; het zijn 2 niet-onafhankelijken en 1 onafhankelijk bestuurder) en 1 vertegenwoordiger in de raad van bestuur van Eandis System Operator (1 mandaat van niet-onafhankelijk ondervoorzitter). In Eandis Assets zijn er thans 48 bestuurders met stemrecht en 7 zonder stemrecht. State Grid zal na haar intrede recht hebben op 3 mandaten op een totaal van 58, waarvan 51 met stemrecht.

#### 8. Afkoelingsperiode bij Deadlock-situaties bij Bijzondere Beslissingen

Gelet op de minderheidsparticipatie van State Grid , worden zowel in de Toetredingsovereenkomst als in de statuten van Eandis Assets bepalingen opgenomen ter bescherming van de rechten van State Grid als minderheidsaandeelhouder. Ingeval van Deadlock over zgn. "Bijzondere Beslissingen" is er afkoelingsperiode voorzien, zowel op het niveau van de algemene vergadering, als op niveau van de raad van bestuur, afhankelijk van het soort Bijzondere Beslissing. Op het niveau van de raad van bestuur is er een afkoelingsperiode van 28 kalenderdagen; op niveau van de algemene vergadering is er een afkoelingsperiode van 36 kalenderdagen. Indien geen akkoord bereikt wordt over een aantal Bijzondere Beslissingen, zelfs niet na een bemiddelingsprocedure, kan State Grid haar Verkoopoptie uitoefenen of haar participatie te verkopen.

Bijzondere Beslissingen op het niveau van de raad van bestuur van Eandis Assets:

1. Bepaling en/of wijziging aan businessplan;
2. Wijziging of fundamentele aanpassing financieringsbeleid;
3. Jaarlijkse bepaling van budget en investeringsplannen van Eandis Assets;
4. Weigering van voorkeurrechten bij kapitaalverhoging;
5. Toekenning van 'abnormale' voordelen aan gemeentelijke aandeelhouders;
6. De benoeming van CEO Eandis Assets en Eandis System Operator;
7. Bepaling en/of aanpassing dividendbeleid;
8. Wijziging van de rechten van State Grid, waaronder het niet eerbiedigen van de Verkoopopties van State Grid ;
9. Niet hernieuwing van de Toetredingsovereenkomst
10. Elke (bijzondere) beslissing waarvoor de Raad van Bestuur bevoegd is

11. Elke bijzondere deelnemersbeslissing door Eandis Assets als vennoot binnen Eandis System Operator

Bijzondere beslissingen op niveau van de algemene vergadering van Eandis Assets:

1. Fusie, splitsing, liquidatie, herstructurering,...
2. Wijzigingen aan rechten parallel met art. 560 van het Wetboek van Vennootschappen: Elke (bijzondere) beslissing waarvoor de Algemene Vergadering bevoegd is. Elke (bijzondere) beslissing waarvoor de Algemene Vergadering bevoegd is.
  1. Dividendrechten aan de onderscheiden aandelen categorieën
  2. De uitstap- en vereffeningrechten van de private partner
  3. De overdraagbaarheid van de aandelen B1 (private partner)
  4. Recht van vertegenwoordiging van de private partner in de raad van bestuur van Eandis Assets en Eandis System Operator
  5. Het voorkeurrecht van de private partner
3. Elke (bijzondere) beslissing waarvoor de Algemene Vergadering bevoegd is.

#### 9. Mogelijkheid voor State Grid Europe Limited om uit te treden, of haar Verkoopoptie uit te oefenen

Naar aanleiding van de statutaire eindduur op 9 november 2019 kunnen alle deelnemers vrijwillig uittreden door niet deel te nemen aan de verlenging. Dit geldt zowel voor de publieke deelnemers als voor de private deelnemer. Bij vrijwillige uittreding n.a.v. de statutaire eindduur in 2019 ontvangt State Grid haar pro rata aandeel in het eigen vermogen (14% de eigenvermogenswaarde, zonder aandeel in de Commerciële Premie).

Naast de voormelde vrijwillige uittreding, zijn er voor State Grid bijkomende mogelijkheden voorzien om niet langer deel te nemen aan Eandis Assets in de volgende gevallen:

- indien een aantal gemeenten niet deelnemen aan voormelde verlenging, waardoor het aantal EAN-codes beheerd door Eandis System Operator meer dan 10% vermindert;
- ingeval van geen akkoord wordt bereikt over Bijzondere Beslissingen;
- ingeval schending van de minderheidsrechten van de private partner.

In deze gevallen kan State Grid voor de verkoop van haar participatie in Eandis Assets aanspraak om een prijs, die niet enkel rekening houdt met de eigen vermogenswaarde, maar ook met de rechten van State Grid uit de Toetredingsovereenkomst (waaronder een jaarlijks toenemende deel in de Commerciële Premie).

Vanaf 9 november 2024 heeft State Grid te allen tijde de mogelijkheid om participatie in Eandis Assets te verkopen aan een derde. Deze derde-overnemer neemt alle rechten uit te Toetredingsovereenkomst over, maar de overnemer is op zijn beurt verplicht om zijn participatie minstens 5 jaar aan te houden).

Ingeval van uitoefening van een Verkoopoptie, behoudt State Grid steeds twee aandelen in Eandis Assets (één voor de activiteit elektriciteit en één voor de activiteit gas). Slechts ingeval van niet-deelname aan een verlenging n.a.v. de statutaire eindduur, houdt State Grid op deelnemer te zijn van Eandis Assets. De verdere deelname van State Grid aan Eandis Assets, zelf ingeval van verkoop van haar participatie, is het gevolg van een bepaling in het decreet van 6 juli 2001 houdende de intergemeentelijke samenwerking, dat een verbod tot uittreding voorziet.

#### 10. Verplichtingen in hoofde van de werkmaatschappij Eandis System Operator

Zoals hoger vermeld onder punt 8. heeft State Grid de mogelijkheid om een Verkoopoptie uit te oefenen. In dat geval heeft State Grid Europe Limited het *recht*, en heeft Eandis System Operator de *verplichting* om de aandelen van State Grid in Eandis Assets over te nemen op een relatief korte termijn. De overnameprijs hangt af van de reden waarom de Private Partner de Verkoopoptie licht:

- ingeval de Verkoopoptie wordt uitgeoefend omwille van een Deadlock-situatie of omdat het aantal EAN-nummers dat door Eandis System Operator wordt beheerd, met meer dan 10% vermindert n.a.v. statutaire eindduur op 9 november 2019, bedraagt de overnameprijs de laagste van de twee hierna vermelde waarden :  
1° de Nettoactiefwaarde van de participatie van State Grid, vermeerderd met het pro rata deel in de Commerciële Premie, *of*  
2° de marktwaarde van participatie van State Grid;
- ingeval de Verkoopoptie wordt uitgeoefend omwille van schending van de rechten van State Grid als minderheidsaandeelhouder (zoals onder meer, het uitsluiten van het voorkeurrecht, de niet-verleging van de Toetredingsovereenkomst, ... ) bedraagt de overnameprijs de marktwaarde van de participatie van State Grid, d.w.z. rekening houdend met de rechten van State Grid in de Toetredingsovereenkomst, waaronder het jaarlijks toenemende aandeel in de Commerciële Premie, vertegenwoordiging in de bestuursorganen, bescherming als minderheidsaandeelhouder enz...

Na 9 november 2024 heeft State Grid te allen tijde het recht om haar aandelen over te dragen aan een derde. Indien deze derde door de raad van bestuur en/of de algemene vergadering van Eandis Assets niet wordt aanvaard als deelnemer, heeft State Grid het recht, en heeft Eandis System Operator de verplichting om de aandelen van State Grid over te nemen aan de prijs die de kandidaat-voorgestelde partij ter goeder trouw aangeboden heeft. De mogelijkheid van State Grid om haar participatie over te dragen aan een derde wordt beperkt, doordat voorzien is dat de raad van bestuur de toegang tot de Data Room kan weigeren aan kandidaten die niet behoren pensioenfondsen, verzekeringsfondsen of infrastructuurfondsen die in staatseigendom zijn, of verbonden zijn met een staat.

#### 11. Toetreding van State Grid Europe Limited

De Toetredingsovereenkomst werd in het Engels opgesteld en, zoals vermeld, ondertekend op 29

juni 2016 door vertegenwoordigers van Eandis Assets, Eandis Syster Operator, State Grid Europe Limited en State Grid International Development.

De overeenkomst dient niet meer goedgekeurd te worden door de deelnemers van Eandis Assets, maar werd wel vertaald naar het Nederlands zodat de deelnemers geïnformeerd kunnen beslissen over de toetreding van State Grid Europe Limited in het kapitaal van Eandis Assets.

In de Toetredingsovereenkomst zijn een aantal opschortende voorwaarden opgenomen, waaronder een goedkeuring van de statutenwijziging door de toezichthoudende overheid. State Grid Europe Limited zal effectief toetreden na realisatie van de opschortende voorwaarden en na betaling van 830 miljoen euro aan Eandis Assets.

## 12. Statutenwijziging Eandis Assets (en de werkmaatschappij Eandis System Operator)

Parallel met het voorstel aan de algemene vergadering om State Grid Europe Limited als deelnemer van Eandis Assets te aanvaarden, wordt het voorstel geformuleerd om de statuten van Eandis Assets te wijzigen. Ook de statuten van Eandis System Operator zouden gewijzigd worden; maar de beslissing hiertoe zal worden genomen door Eandis Assets.

De voorgestelde statutenwijziging van Eandis Assets heeft tot doel de rechten van State Grid Europe Limited statutair te verankeren.

Er wordt voorgesteld om, onder meer, volgende bepalingen te wijzigen:

- artikel 2bis: de definities (gedefiniëerde begrippen) worden aanzienlijk uitgebreid;
- artikel 4: bepalingen met betrekking tot de private deelnemer B1;
- artikel 7: idem
- artikel 8: de bepaling inzake kapitaal - categorieën van deelnemers, overdracht van aandelen, voorkeurrecht, ... wordt quasi integraal gewijzigd;
- artikel 10: bepaling inzake de Commerciële Premie van 345.586.603,09 euro;
- artikel 12: vertegenwoordiging van de 1-deelnemer in de raad van bestuur;
- artikel 14: bepalingen inzake Bijzonder Beslissingen op het niveau van de raad van bestuur;
- artikel 15: bepaling inzake de jaarlijkse actualisatie van het businessplan
- artikel 16bis: vertegenwoordiging van de B1-deelnemer in het Corporate Governance Comité;
- artikel 24: bepaling inzake deelname aan de algemene vergadering door de deelnemers B1 (private deelnemer) en B2 (financieringsintercommunales);
- artikel 25: bepaling waarbij de B1 en de B2-deelnemers samen maximaal over 20% min 1 stem beschikken op de algemene vergadering;
- artikel 27: bepalingen inzake Bijzonder Beslissingen op het niveau van de algemene vergadering;
- artikel 30: winstverdeling tussen de categorieën van deelnemers;
- artikel 32: bepaling inzake verlengingsmogelijkheid en uittreding n.a.v. de stataire eindduur;

- artikel 34: bepaling inzake het aandeel van een uittredende deelnemer in het netto-actief (inclusief de verbintenis van uittredende deelnemers om een pro rata deel in de Commerciële Premie terug te betalen, wanneer, ingevolge latere uittreding de private deelnemer recht heeft op een hoger deel van de Commerciële Premie, gelet op het jaarlijks met 1% groeiend aandeel van de private deelnemer met 1% groeiend aandeel van de private partner in de Commerciële Premie;
- artikel 37: bepalingen inzake aandeel van een deelnemer bij uitsluiting
- artikel 38: algemene bepalingen
- Overgangsbepalingen
- Bijlage 1 : register van de deelnemers
- Bijlage 2: verdeling onder de gemeentelijke deelnemers van de dividenden (wijziging ingevolge de fusie van de 7 DNB's).

### 13. Veelvuldig gestelde vragen

Naar aanleiding van de vragen die gerezen zijn inzake het project 'VOLTA' of de zoektocht naar een private partner, formuleert Eandis antwoorden die terug te vinden zijn op haar website, zie <http://www.eandis.be/privatepartner>

### 14. Vereiste meerderheden

Voor statutenwijziging, die gekoppeld is aan de toetreding van State Grid Europe Limited als private deelnemer van Eandis Assets, is een bijzondere meerderheid vereist, zoals voorzien in artikel 39 van het decreet van 6 juli 2001 houdende de intergemeentelijke samenwerking.

Voor het voorstel van statutenwijziging is een instemming vereist van :

- ten minste drie vierden van de (geldig uitgebrachte) stemmen;
- ten minste drie vierden van de (geldig uitgebrachte) stemmen van de vertegenwoordigde gemeenten;
- ten minste de helft van het aantal deelnemende gemeenten.

## **DEEL II: VRAGEN EN OPMERKINGEN M.B.T. DE VOORGESTELDE TOETREDING EN VOORSTEL VAN STATUTENWIJZIGING**

Het voorliggend voorstel roept een aantal financieel-technische en strategische vragen op:

- Is het effectief zo dat, ingeval van kapitaalverhoging, de financieringsintercommunales niet de mogelijkheid hebben om, in de plaats van de gemeenten, in te tekenen in de eerste en tweede ronde? Ontbreekt m.a.w. het recht van voorkeur voor de financieringsintercommunales, om namens de gemeenten in te tekenen, zowel in de eerste als in de tweede ronde? Kan dit geremedieerd worden? De financieringsintercommunales zijn immers een aangewezen vehikel om namens de gemeenten te participeren in de distributienetbeheerder.
- Zijn mogelijkheden om het eigen vermogen te versterken op een andere manier dan via deelname door een private partner, voldoende grondig onderzocht? Kunnen de analyses hieromtrent ter beschikking van de gemeenten gesteld worden?
- Waarom konden de financieringsintercommunales slechts 100 miljoen euro intekenen op een kapitaalverhoging? Welk orgaan heeft hiertoe beslist? Werd een bijkomende publieke inbreng voorafgaandelijk aan de zoektocht naar een private partner voldoende onderzocht?
- Ingeval van niet-deelname door één of meerdere gemeenten aan de verlenging in 2019: wat zijn de financiële risico's hiervan voor Eandis Assets, Eandis System Operator, en de gemeenten die wel deelnemen aan de verlenging?
- Kan een overzicht ter beschikking gesteld worden van het aantal EAN-codes, beheerd door Eandis System Operator, voor elk van de deelnemende gemeenten?
- Wat zijn de mogelijke financiële risico's voor de gemeenten indien Eandis System Operator de participatie van State Grid Europe Limited dient over te nemen? Wat zijn mogelijke financiële risico's indien Eandis System Operator de participatie nadien met verlies zou doorverkopen?
- Gezien er heel wat andere mogelijkheden bestaan om samen te werken en kennis te delen, is er de vraag wat andere redenen zijn - dan samenwerking en kennisdeling - waarom de strategie om louter een financiële partner te kiezen werd verlaten?
- Werd onderzocht of de participatie van State Grid Europe Limited, als filiaal van een filiaal van een Chinees staatsbedrijf, in overeenstemming is met de Europese regels inzake staatsteun?
- Werd de mogelijkheid onderzocht om (gemeentelijke) pensioenfondsen te laten deelnemen aan Eandis Assets, zodat zij, namens de gemeenten, kunnen intekenen op kapitaalverhoging van Eandis Assets, of, zodat aandelen van gemeenten in Eandis Assets zouden kunnen overgeheveld worden naar een gemeentelijk pensioenfonds?

- Kan de mogelijkheid tot beursgang of coöperatieve burgerparticipatie, verder onderzocht worden?
- Is de voorliggende voorgestelde toetreding de juiste strategische keuze op lange termijn?

---

**Beslist het volgende:**

---

**VOORSTEL**

**Artikel 1:**

Neemt kennis van de dagorde en elk van de afzonderlijke punten van de dagorde van de buitengewone algemene vergadering van de opdrachtoudende vereniging met private deelname Imewo (Eandis Assets, na realisatie van de opschortende voorwaarden van de fusie), die plaatsvindt op maandag 3 oktober 2016 om 18u45 in de Ghelamco Arena, Ottergemsesteenweg Zuid 808 te 9000 Gent, 3 oktober 2016, zijnde

1. Aanvaarding van toetreding van een B1 deelnemer (onder voorbehoud van effectieve intrede)
2. Voorstel van wijziging van de statuten en bijlagen
3. Bepaling van de inwerkingtreding van de statutenwijziging
4. Machtiging tot coördinatie van de statuten en bijlagen met aanpassing van het register van de deelnemers
5. Verlenen van machtiging aan de heer Nick Vandevelde en/of de heer José Verbiese en/of me-vrouw Sofie Arickx om de beslissing genomen in voorgaande agendapunten bij authentieke akte te doen vaststellen en de statuten dienovereenkomstig aan te passen
6. Bespreking in het kader van artikel 44 van het Vlaams decreet houdende de intergemeentelijke samenwerking van de te ontwikkelen activiteiten en de te volgen strategie voor het boekjaar 2017 alsook van de door de raad van bestuur opgestelde begroting 2017
7. Statutaire benoemingen
8. Statutaire mededelingen.

**Artikel 2:**

Keurt goed, het mandaat aan de vertegenwoordiger van de Stad Gent die zal deelnemen aan voormelde algemene vergadering om te verzoeken dat, onmiddellijk na de opening van de vergadering,

1° een schorsing van de algemene vergadering gevraagd wordt, namelijk om toe te laten ernstig te debatteren over de door Stad Gent opgeworpen vragen en opmerkingen;

2° de stemming over de punten die aan de algemene vergadering van 3 oktober 2016 worden voorgesteld, uit te stellen naar een latere datum, nadat voorafgaandelijk duidelijkheid werd verstrekt over de opgeworpen vragen en opmerkingen, zodat een beter gefundeerd oordeel kan genomen worden.

**Artikel 3:**

Keurt goed, het mandaat aan de vertegenwoordiger van de Stad Gent die zal deelnemen voormelde algemene vergadering, om, indien dit verzoek tot schorsing en uitstel van de stemming, zoals vermeld in artikel 2, niet wordt ingewilligd en tot stemming wordt overgegaan, zich bij de stemming, te onthouden over alle punten die op agenda van de buitengewone algemene vergadering van 3 oktober 2016 vermeld zijn.

---

**BIJKOMENDE INFO BIJ HET BESLUIT****Bedrijfsvoering - Juridische Dienst en Kennisbeheer**

**Dit besluit kadert in volgende activiteit:** AC34563 STOP 2.2.2. - Uitvoeren van juridische ondersteuning/advisering en juridische audits (JDK)

---